



Inbjudan till teckning av aktier i
Serstech AB (publ)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum (**"Memorandumet"**) har upprättats med anledning av Serstech AB:s (publ) föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (**"Företrädesemissionen"**) på Nasdaq Stockholm First North (**"Nasdaq First North"**). Med **"Serstech"** eller **"Bolaget"** avses Serstech AB (publ). Med **"Projektledare"** avses Västra Hamnen Corporate Finance AB (**"Västra Hamnen"**).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summorna av de egentliga värdena. Alla finansiella belopp anges i amerikanska dollar (**"USD"**), Euro (**"EUR"**) eller svenska kronor (**"SEK"**) om inte annat anges. Med förkortningen **"KSEK"** avses tusen svenska kronor, med **"MSEK"** avses miljoner svenska kronor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 miljoner EUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG (**"Prospekt-direktivet"**) och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än i Sverige. Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier (**"Värdepapper"**) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 (**"Securities Act"**). Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva upprättande av prospekt eller föranleder andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärfv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar

kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet **"Riskfaktorer"**. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Projektledare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Memorandum. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare, Bolaget och andra investerare avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Memorandum. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aktieinvest FK AB (**"Aktieinvest"**).

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som **"avses"**, **"bedöms"**, **"förväntas"**, **"kan"**, **"planerar"**, **"uppskattar"** och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet **"Riskfaktorer"**. Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknads- och branschinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolags aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Serstech har utsett Västra Hamnen till Certified Adviser.

Innehåll

■ Riskfaktorer	4	■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
■ Inbjudan till teckning av aktier i Serstech	8	■ Aktiekapital och ägarförhållanden	32
■ Bakgrund och motiv	9	■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
■ VD har ordet	10	■ Bolagsordning	38
■ Villkor och anvisningar	12	■ Legala frågor och kompletterande information	39
■ Marknadsöversikt	16	■ Adresser	41
■ Verksamhetsbeskrivning	20		
■ Finansiell utveckling i sammandrag	26		

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen

Memorandumet har upprättats med anledning av Serstechs föreliggande Företrädesemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**").

Den som på avstämningsdagen den 11 januari 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas befintliga aktieägare och andra investerare som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Företrädesemissionen omfattar högst 21 373 102 nyemitterade aktier i Bolaget. Priset i Företrädesemissionen har fastställts till 1,15 SEK per ny aktie.

Tidsplan

Teckningsperiod	15 - 30 januari 2018
Handel med teckningsrätter	15 - 26 januari 2018
Handel med BTA	15 januari 2018 tills dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket
Offentliggörande av slutligt utfall	Under februari 2018

Ticker

Aktien	SERT
Teckningsrätter	SERT TR
BTA	SERT BTA

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017	28 februari 2018
------------------------	------------------

Definitioner

"Serstech" eller "Bolaget"	Serstech AB (publ)
"Projektledare" eller "Västra hamnen"	Västra Hamnen Corporate Finance AB
"Systemintegratör"	En värdeskapande distributör som erbjuder systemlösningar skapade av Serstechs och andra företags produkter

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Serstechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Serstech kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.

MARKNADSRELATERADE RISIKER

Marknadsrisk och konjunkturutveckling

Serstech bedriver en global affärsverksamhet och påverkas, i likhet med alla andra bolag, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Serstechs verksamhet. Osäkerheter rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar slutkunds köpvänor kan få en väsentlig negativ inverkan på kunders köp av Serstechs produkter samt en negativ effekt på försäljnings- och bruttovinstmarginaler. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för slutkunders ekonomi och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadstillväxt och framtida expansion

Bolaget planerar för att expandera kraftigt under de kommande åren. En snabb tillväxt kan medföra organisatoriska problem. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom att en snabb expansion kan medföra problem för personal som ska integreras i den förändrade organisationen. Dessa, liksom andra expansionsrelaterade effekter på Bolagets organisation, kan medföra svårigheter att nå uppsatta omsättnings- och lönsamhetsmål.

Marknadsutveckling

Marknadens acceptans av nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget idag förutser. Det kan således ta längre tid än planerat att nå de volymer som Bolaget hoppas på, med negativ påverkan på resultatutvecklingen och Bolagets finansiella ställning som tänkbara effekter.

Förändringar i lagstiftningen

Serstechs verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknad. Lagstiftning kring säkerhetstekniker kan medföra konsekvenser för Bolaget. Vissa förändringar av nationell lagstiftning kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt.

Beroende av exporttillstånd

Bolagets huvudprodukt är klassificerad som så kallad dual-use (produkter för såväl militära som civila ändamål). Bolaget kan därför vid export av dessa produkter vara skyldigt att inhämta tillstånd från Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP) i enlighet med reglerna för exportkontroll av produkter med dubbla användningsområden samt andra lagar, förordningar och riktlinjer på området, inklusive de ytterligare begränsningar som uppställs vid export till exempelvis Iran. Det finns en risk att Bolaget inte skulle erhålla exporttillstånd för affärer som Bolaget avser att genomföra, vilket skulle kunna negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISIKER RELATERADE TILL VERKSAMHET OCH AFFÄRSMODELL

Kort verksamhetshistorik

Serstech bildades 2006. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt kort. En kort verksamhetshistorik kan förväntas medföra en ökad känslighet för förändringar i omvärlden, såsom ändrade köpmönster eller behov hos Bolagets kunder. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårare att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets resultatutveckling.

Ny verksamhetsstrategi

Syftet med Företrädesemissionen är att genomföra en anpassning av Bolagets verksamhetsstrategi. Det är styrelsens uppfattning att den nya strategin kommer att medföra ett antal fördelar för Bolagets kommersialisering av sin produkt samt dess ställning på marknaden. Det finns emellertid en risk att den nya strategin inte får önskat resultat och att de förväntade fördelarna uteblir, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer/Produktion

Serstech har nära samarbete med sina leverantörer/producenter av Bolagets produkter och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och de kvaliteter som produkterna består av. Det kan inte uteslutas att Bolagets leverantörer väljer att avsluta eller förändra sina samarbeten, vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer både att utveckla nya samt vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa. Detta medför risk för att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnadskrävande än planerat.

Teknisk drift

Den produkt Serstech tillhandahåller är i hög grad beroende av att den teknologi som används för Bolagets systemlösning (ChemDash) fungerar med så få tekniska problem som möjligt. För att säkerställa att kundernas upplevelse av Serstechs produkt är så bra som möjligt krävs kontinuerligt arbete med att ständigt uppdatera den teknologi som används. Om Bolaget misslyckas med att bibehålla och utveckla teknologin kan det leda till att Bolaget tappar marknadsandelar till förmån för konkurrerande bolag, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare till ett patent på den amerikanska marknaden samt en PCT-ansökan. Bolaget avser också att i begränsad mån patentskydda utvalda nya uppfinningar. Det finns en risk i att de immateriella rättigheterna ägs eller överklagas av annan part vilket kan medföra problem och omkostnader i samband med lansering av nya produkter. Detta kan medföra att Bolagets resultat påverkas negativt.

Konkurrens

Bolaget arbetar med nya produkter på en delvis etablerad marknad och konkurrerar främst med befintliga lösningar, dvs. större och dyrare instrument, samt våtkemiska tester. Det kan inte uteslutas att konkurrenter med mer omfattande resurser kan bearbeta samma kundsegment som Bolaget, med negativa konsekvenser för Bolagets resultatutveckling.

Produktansvar

Försäljning av Bolagets produkter medför risker relaterade till produktansvar. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkringsskyddet är tillräckligt för att täcka eventuella skadeståndskrav.

Bolagets produkter avger laserstrålning. Trots säkerhetsregler, skydd i form av fysiska hinder samt användande av säkerhetsglasögon kan Bolagets eller dess kunders anställda exponeras för potentiellt ögonfarlig strålning. Skulle skadeståndskrav framföras mot Bolaget kan dess resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner

Serstech är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang.

Det finns en risk att nyckelpersonerna inte kommer att arbeta kvar i Serstech eller att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem. Om Bolaget inte kan attrahera eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på Serstechs verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till internationell verksamhet

Serstechs verksamhet är utsatt för risker till följd av försäljning i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Serstechs verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

Beroende av säljpartners

Störningar i Bolagets nätverk av säljpartners kan påverka dess verksamhet. Serstechs produkter är beroende av att säljpartners marknadsför, levererar, tillhandahåller utbildning, samt servar Bolagets produkter åt kunderna. Bolagets verksamhet påverkas av dess förmåga att initiera och hantera nya och befintliga relationer med säljpartners.

Från tid till annan, kan en enskild säljpartner eller Bolaget välja att avsluta relationen, eller att en säljpartner får ekonomiska svårigheter vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. Bolaget anser dock inte att någon enskild säljpartner är tillräckligt stor för att utgöra en betydande materiell risk för Bolaget på längre sikt. Däremot kan ett tillfälligt avbrott i säljpartnerns täckning inom en viss lokal marknad tillfälligt ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet inom den berörda marknaden. Förlust eller uppsägning av ett stort antal säljpartners kan orsaka svårigheter inom marknadsföring och distribution av Bolagets produkter och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Skatt

Serstech förväntas i framtiden ha försäljning till flera marknader utanför Sverige. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Om förändringar sker kan detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister, krav, utredningar och processer

Tvister, krav, utredningar och andra rättsliga processer kan komma att leda till att Serstech tvingas betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Serstech kan komma att involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att via stämningar bli föremål för krav rörande bland annat ingångna avtal. Tvister, krav, utredningar och processer av denna art kan vara tidsödande, störa den normala verksamheten, involvera krav på stora belopp och medföra betydande kostnader. Det kan även vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, krav, utredningar och processer. Framtida tvister, krav, utredningar och processer kan komma att ha en negativ inverkan på Serstechs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Serstechs kunder

Efterfrågan på Serstechs produkter är i hög grad beroende av myndighetsbeslut och ett beslut eller lagstiftning om en viss säkerhetsteknik kan innebära att ordrar uteblir. Om myndigheters budget för säkerhetsteknik på något vis förändras till det negativa, kan det ha en negativ inverkan på Serstechs verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning

Oförutsedda kostnader

Vid utveckling och lansering av nya produkter kan Bolaget drabbas av kostnader som inte kan förutses, vilket påverkar resultatet negativt. Lansering av nya produkter och att upprätthålla ett uppdaterat bibliotek av substanser och kemiska föreningar är avgörande för Serstechs framtida framgång. Bolaget ådrar sig extra kostnader vid lansering av nya produkter, såsom initiala kostnader för produktutveckling och utökad arbetskraft. Dessutom kan affärsbeslut fattas som inkluderar incitament för att stimulera försäljningen av produkter som inte adekvat accepteras av marknaden, eller för att stimulera försäljningen av äldre eller mindre säljbara produkter. De kostnader som uppkommer genom dessa typer av problem kan vara betydande och ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

FINANSIELLA RISKER

Valutarisker

Serstech har huvuddelen av sina kostnader i SEK, men gör affärer i andra valutor. Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Serstech är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Serstech bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i Serstech kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Handelsplats

Aktierna i Serstech är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 33,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper

Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Serstech i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden från och med den 15 januari 2018 till och med den 26 januari 2018. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bl.a. att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja teckningsrätterna.

Ej säkerställda garantiåtaganden

I samband med förestående Företrädesemission har Serstech avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information - Garantiåtaganden”*). De ingångna garantiåtaganden har inte på förhand säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantitecknarna inte skulle fullgöra sina respektive åtaganden, skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland val av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Inbjudan till teckning av aktier i Serstech

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den extra bolagsstämman i Serstech beslutade den 8 januari 2018 om att godkänna styrelsens beslut från den 6 december 2017 att genomföra en företrädesemission om högst 21 373 102 nya aktier till en teckningskurs om 1,15 SEK per aktie.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 11 januari 2018. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. I den mån samtliga nya aktier inte tecknas med företrädesrätt erbjuds dessa till samtliga aktieägare och övriga intressenter. Teckningsperioden löper från och med den 15 januari 2018 till och med den 30 januari 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Företrädesemissionen kommer att öka Serstechs aktiekapital med högst cirka 2 404 474 SEK, från cirka 4 808 948 till högst 7 213 422 SEK. Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Serstech att tillföras cirka 24,6 MSEK före emissionskostnader, vilka uppskattas uppgå till cirka 3,5 MSEK, varav ersättning för garantiåtaganden uppgår till omkring 1,7 MSEK.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 42 746 204 aktier till 64 119 306 aktier, genom utgivande av 21 373 102 nya aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 33,3 procent men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

GARANTIÅTAGANDEN

Ett konsortium av garanter har åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt 24,6 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden. Garantiersättning om sju procent utgår för respektive garantiåtagande. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av emissionsgarantier motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Inga garantiåtaganden har på förhand säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För ytterligare information gällande de ingångna garantiåtaganden, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Garantiåtaganden".

Härmed inbjuds aktieägare i Bolaget att teckna aktier i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Lund den 15 januari 2018
Serstech AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Serstech utvecklar, tillverkar och säljer ett handhållet instrument för icke-förstörande identifiering av kemiska ämnen samt föreningar. Serstechs teknik möjliggör att användaren enkelt och pålitligt kan identifiera ett stort antal ämnen, dess kvalitet och i vissa fall koncentrationen. Informationen från instrumentet kan sedan lagras i Serstechs egenutvecklade molntjänst (ChemDash), där den också kan analyseras och delas med andra användare. ChemDashes bibliotek omfattar idag cirka 14 000 kemiska ämnen och föreningar. Biblioteket kan delas in i ett antal specialiserade databaser, en del unika för Bolaget. ChemDash kan också användas för att aggregera annan mätdata, bilder, dokument etc. och utgör således ett komplett beslutstödssystem.

Historiskt har Serstech framförallt bearbetat slutkunder genom egen säljorganisation eller mindre säljpartners, såväl i Sverige som globalt. Styrelsens bedömning är att tiden till lönsamma volymorders har varit lång och resurskrävande för ett litet företag som Serstech. Undantaget i Bolagets historiska försäljning har varit genombrottsordern om 67 MSEK som erhöles i juni 2016. Bolaget arbetade i detta fall med en större distributör med kunskap och en befintlig relation med slutkunder inom sin geografiska marknad. För att snabbare uppnå volym genomför Bolaget en anpassning av strategin där erbjudandet istället riktas mot distributörer, och då främst Systemintegratörer. Distributören ska hantera upphandlingar, avtalshantering och säljbearbetning, då de i många fall redan har etablerade ramavtal med kunder, alternativt egna återförsäljare runt om i världen. Distributörerna kommer antingen erbjuda sina slutkunder Serstechs lösning tillsammans med andra produkter i en komplett lösning, eller som en OEM-licens till leverantörer av bredare kundlösningar inom exempelvis processautomation och laboratorielösningar. Den nya strategin innebär att Serstech kan bearbeta fler kundsegment och inte längre behöva begränsa sig till sprängmedel. Vidare förväntas Bolagets databas av ämnen och substanser växa i takt med att lösningen används i fler segment, vilket förväntas göra Bolagets erbjudande ännu starkare. Bolaget har fått flera förfrågningar från Systemintegratörer och diskussioner med ett antal nya potentiella samarbetspartners avseende Serstechs lösning har inletts.

Strategianpassningen kommer innebära att Bolaget behöver:

- Koncentrera, rekrytera och utveckla kompetensen inom försäljning till Systemintegratörer inom varierande kundsegment.
- Etablera, förnya eller avsluta samarbeten/avtal i linje med ny strategi.
- Koncentrera marknadsföring till värdeskapande distributörer och deras behov samt erbjuda eventuellt stöd de behöver under direkt säljarbete vid exempelvis upphandlingar.

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att genomföra dessa förändringar. De nya aktierna tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de redan äger. Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 24,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader om 3,5 MSEK, varav ersättning till garanten uppgår till 1,7 MSEK. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst tolv månader. Bolagets finansiella målsättning är fortsatt, att mot slutet av 2019, på rullande tolv månadersbasis, nå en omsättning överstigande 150 MSEK.

Av emissionslikviden kommer 5 MSEK användas för att återbetala det kortfristiga lån som togs upp i oktober. Nedan redogörs användandet av den återstående emissionslikviden utan prioritering:

- 70 procent för anpassning av strategi (marknadsföring, legala kostnader, säljsupport).
- 30 procent för att tillgodose Bolagets övriga behov av rörelsekapital.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kan Bolaget överväga alternativa kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en riktad nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Serstech komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

Styrelsen för Serstech är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 15 januari 2018
Serstech AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Under det gångna året konfirmerades Serstechs produktkoncept av marknaden, samtidigt som ledtiden inom försäljningsprojekten visade sig vara längre än förväntat. Baserat på detta genomfördes en förnyad analys av affärsituationen, med speciellt fokus på Bolagets finansiella målsättning och följande parametrar:

- De affärer som hittills varit framgångsrika för Bolaget;
- Global marknadsresearch och global värdekedjeanalys;
- Bolagets uniciteter; och
- Bolagets resurstillgång och kapacitet

Analysen resulterade i en omläggning av affärsutvecklingsstrategin, som vi bedömer nu är bättre anpassad till den globala marknaden och Bolagets egna resurser.

Försäljningskanaler

Historiskt har Serstech framförallt bearbetat slutkunder genom egen säljorganisation eller mindre säljpartners, såväl i Sverige som globalt. Undantaget i Bolagets historiska försäljning har varit genombrottsordern som tillkom genom en Systemintegratör som erbjöd Bolagets produkter som en del av en systemlösning, anpassad efter den lokala kundens behov. Systemintegratörerna besitter stor kunskap och har ofta en befintlig, varaktig relation med myndigheter och andra potentiella kunder till Bolagets produkter.

En variant av Systemintegratörerna är de som erbjuder Ramaninstrument som en integrerad del av deras större lösning och återfinns inom t.ex. processautomation, laboratorielösningar och ytterligare områden utanför säkerhetsbranschen. I många fall efterfrågas en OEM-lösning som kan tillverkas och licensieras av integratören och där Bolagets roll antingen är som komponentleverantör eller som licensgivare.

Dagens återförsäljarnätverk medför en högre bruttomarginal, men saknar produktvolym och vägen till lönsamma volymaffärer bedöms som för lång och för kostsam. Genom ett tydligt fokus på Systemintegratörer som försäljningskanal förväntas en betydligt större volym kunna uppnås. Ett mindre antal kunder behöver bearbetas och långsiktiga relationer kan byggas upp, genom ökat fokus på varje kund. Vidare behöver Bolaget inte begränsa sig till sin egen resurskapacitet vid bearbetning av slutkunder. Detta gör att Bolagets produkter kan nå ut till alla relevanta slutkundsegment.

Omfördelning av Bolagets resurser

Bolagets resurser kommer att koncentreras på främst försäljning och utveckling i samarbete med Systemintegratörerna. Eftersom den nya strategin innebär samarbete med globala distributörer, som är relativt få till antalet, kan försäljningen per anställd säljare öka. Bolaget har för avsikt att stärka försäljningsavdelningen med seniora personer med gedigen erfarenhet av försäljning till globala distributörer.



Utvecklingsresurserna kommer primärt fokuseras på kundanpassad utveckling och sekundärt på vidareutveckling av nuvarande produkter, som redan bedöms vara väl anpassade efter slutkundernas behov.

Företagets erbjudande och produkter

Bolaget kommer fortsatt att erbjuda ett handhållet Ramaninstrument för kemisk detektion tillsammans med systemlösningen ChemDash. Förutom nuvarande produkter och lösningar, kommer den uppdaterade försäljningskanalen att erbjuda både produkter och komponenter, för vidare integration i större systemlösningar.

ChemDash, Serstechs molnbaserade databas med kemiska ämnen, byggs upp genom användandet av Ramaninstrumentet. Den nya strategin, som förväntas markant öka volymerna, kommer att accelerera tillväxten av databasen, som redan idag består av mer än 14 000 ämnen. ChemDash säljs via abonnemang och värdet av databasen ökar linjärt när antalet användare och kemiska ämnen ökar.

Finansiella målsättningar

Det tidigare målet om att mot slutet av 2019, på rullande tolv-månadersbasis, nå en omsättning överstigande 150 MSEK kvarstår och strategianpassningen som beskrivits ovan ökar kraftigt möjligheterna för att uppfylla målet.

Det är vår förhoppning att Du som aktieägare kommer att delta i den nu beslutade företrädesemission och därmed vara med och skörda frukterna av strategiomläggningen.

15 januari 2018
Stefan Sandor



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 11 januari 2018 är aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,15 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 januari 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 januari 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 januari 2018.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 15 januari 2018 till och med den 30 januari 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 30 januari 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 15 januari 2018 till och med den 26 januari 2018. Dessa teckningsrätters ISIN-kod är SE0010740720. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter måste säljas senast den 26 januari 2018 eller användas för teckning av aktier senast den 30 januari 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt Memorandum avseende Företrädesemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till

aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 januari 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter tecknas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 30 januari 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Att: Serstech

113 89 Stockholm

Telefon: +46 8 5065 1795

Email: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt skall ske under perioden den 15 januari 2018 till och med 30 januari 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att särskild anmälningssedel 2 fylls i, undertecknas och skickas till Aktieinvest på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 30 januari 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringsspar-konto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/serstech2018 och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företags-händelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aktieinvest hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationsko-der. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för lan-det. Vilket NID som gäller för ditt medborgarskap finns under www.aktieinvest.se/NID. För juridiska personer (företag) måste Aktieinvest ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Infor-mation om LEI finns på www.aktieinvest.se/LEI. Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obli-gatoriska uppgifter inkommer.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan före-trädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräknings-nota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit till-delning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan över-låtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillna-den. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

a) i första hand ske till de som tecknat aktier med stöd av teck-ningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan

stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier. För tecknare med depå måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt;

b) i andra hand ske till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldel-nings till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och

c) i tredje hand ske till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåta-gande.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro-rata ska tilldelning ske genom lottning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land såsom USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna aktier i Före-trädesemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registre-rade adresser i ett land där Företrädesemissionen enligt detta Memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta Memorandum skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta Memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teck-ningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. SERT BTA har ISIN-koden SE0010740738.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 15 januari 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske under februari 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnats till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckningen som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest. Aktieinvest tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aktieinvest genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

Värdepapprena i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår. Inga begränsningar i att fritt överlåta värdepappren finns. I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälingssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om emissionslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte i sig att de betraktar den som anmält sig i Företrädesemissionen ("tecknaren av aktier") som kund. Följden av att Aktieinvest inte betraktar tecknaren av aktier som kund är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

FRÅGOR

Eventuella frågor från allmänheten kring teckningsförfarandet besvaras av Aktieinvest på telefonnummer: +46 8 5065 1795.

Så här gör du

Villkor	För varje aktie i Serstech får du en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Serstech.
Teckningskurs	1,15 SEK per ny aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	11 januari 2018
Teckningsperiod	15 januari - 30 januari 2018
Handel med teckningsrätter	15 januari - 26 januari 2018

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Serstech som du innehar per avstämningsdagen den 11 januari 2018 tilldelas du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

För två (2) teckningsrätter i Serstech har du rätt att teckna en (1) ny aktie för 1,15 SEK.



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs är direktregistrerad)	→	Det antal teckningsrätter som du erhåller framgår av emissionsredovisningen från Euroclear. Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, gör inbetalningen med den utsända inbetalningsavin från Euroclear.
	→	Om du köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel 1" som skickas ut till VP-kontohavare eller kan erhållas från Aktieinvest.
Du har depå (dvs är förvaltarregistrerad)	→	Om du har aktierna i Serstech i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om det antal teckningsrätter som du erhållit. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Teckning av aktier utan företrädesrätt

Du har VP-konto	→	Fyll i anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel 2" för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter som skickas ut till VP-kontohavare eller finns att ladda ner på Bolagets eller Aktieinvests hemsida. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 30 januari 2018. Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som skall betalas i enlighet med denna.
Du har depå	→	Teckning och betalning sker genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

Marknadsöversikt

Serstech utvecklar, tillverkar och säljer ett handhållet instrument för icke-förstörande identifiering av kemiska ämnen samt föreningar. Serstechs teknik möjliggör att användaren enkelt och pålitligt kan identifiera ett stort antal ämnen, dess kvalitet och i vissa fall koncentrationen. Informationen från instrumentet kan sedan lagras i Serstechs egenutvecklade molntjänst (ChemDash), där den också kan analyseras och delas med andra användare. ChemDashes bibliotek omfattar idag cirka 14 000 kemiska ämnen och föreningar. Biblioteket kan delas in i ett antal specialiserade databaser, en del unika för Bolaget. ChemDash kan också användas för att aggregera annan mätdata, bilder, dokument etc. och utgör således ett komplett beslutstödssystem.

I detta avsnitt ges en översikt av Serstechs marknad och övriga aktörer verksamma på den. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Serstechs position på marknaden jämfört med konkurrenter som anges i Memorandumet är Serstechs samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Serstech har korrekt återgett informationen och, såvitt Bolaget känner till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framtåtriktad information. Framtåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framtåtriktade informationen.

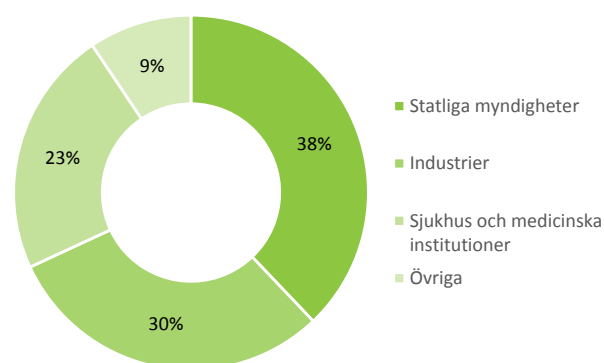
Instrument för kemisk detektion används för att identifiera närvaron och mäta intensiteten av kemiska substanser i fasta ämnen och vätskor. Identifieringen sker för att uppmärksamma relevanta personer eller myndigheter om närvaron av giftiga och/eller farliga substanser, i syfte att kunna vidta rätt åtgärder för att minimera risker, samt undvika olycka eller katastrof.

Marknaden för kemisk detektion omfattar allt ifrån större stationära lösningar till mindre handhållna enheter. De större stationära lösningarna utgör cirka 30 procent av den totala marknaden, men har minskat i efterfrågan då "portabla" lösningar introducerats på marknaden. Många av de "portabla" lösningarna är dock fortfarande relativt stora, exempelvis väskor på hjul.¹ Små handhållna instrument har historiskt varit begränsade av minnesutrymme, men i takt med att utrymme kan hanteras via moderna lösningar, såsom molntjänster, utgör dessa en stor fördel mot mer stationära lösningar, vilket positionerar Serstechs i framkant av marknaden.

För kemisk detektionsutrustning används primärt två mätningstekniker, Ramanspektrometri och IR-spektroskopi. Serstechs indikator är baserad på Ramanspektroskopi (se vidare nedan). Fördelen med Ramanspektrometri över IR-spektrometri är att den kräver liten eller ingen provberedning samt är okänslig för vattenbaserade prover vilket möjliggör mätning av fasta ämnen och vätskor, inte bara direkt, utan även genom transparenta behållare som glas och plast. Tidigare har Ramanspektrometri dock varit väsentligt dyrare men Serstechs lösning ger tillgång till denna tekniska lösning, till mer konkurrenskraftiga priser.²

Kunderna utgörs till stor del av statliga myndigheter och Bolagets styrelse gör bedömningen att marknadens storlek inte utgör någon begränsning för den planerade expansionen under överskådlig framtid. Bolaget identifierar tre huvudsegment av slutanvändare för Serstechs lösning:

Marknaden för kemisk detektionsutrustning



Källa: 9Dimen Research Chemical Research Center (2017)

- **Statliga myndigheter:** I en del länder finns tusentals polisstationer, lika många räddningstjänststationer samt hundratals tullstationer. Den prisbild och grad av användarvänlighet som Serstech erbjuder innebär att varje station kan ha en eller flera handhållna Ramanspektrometrar tillgängliga. Fördelarna med att placera ut spektrometrar i polis- och räddningsfordon är många, då det alltid är tillgängligt när situationen kräver det. Med hjälp av ChemDash kan det uppmätta ämnet analyseras och delas med andra enheter inom samma organisation. Det finns därför en enorm potential i att skifta från dyra otympliga instrument till mindre, handhållna instrument sammankopplade i ett nätverk.
- **Industri:** Inom industrisegmentet är volymerna generellt lägre per kund men antalet potentiella kunder är betydligt fler. Alla företag som på något sätt handskas med kemikalier, vilket inkluderar de flesta industribolag, är potentiella slutanvändare. I takt med att lag- och policykrav på processkontroll, kvalitetskontroll, spårbarhet och att antalet materialinspektioner ökar, kan industrisegmentet växa snabbt.

¹ 9Dimen Research Chemical Research Center (2017)

² McMillan, P.F. and Hofmeister, A Infrared and Raman spectroscopy. In: Hawthorne (Ed.) Spectroscopic Methods in Mineralogy and Geology (1988)

- **Sjukhus och medicinska institutioner:** Analytisk kemi är av ökande vikt för såväl industri som myndigheter, men även inom forskning. Forskningen inom bland annat medicin avancerar snabbt i takt med att nya substanser utvecklas. Det finns därmed ett behov för mindre och snabba mätinstrument som enkelt kan hållas uppdaterade genom att vara uppkopplade till en central plattform. De finansiella resurserna i sektorn är varierande mellan olika länder och inköper ofta decentraliserat.

RAMANSPEKTROSKOPI

Ramanspektroskopi, som är en av teknikerna inom kemisk detektion, döptes efter sir C.V. Raman, en indisk forskare som 1930 belönades med Nobelpriset för sin upptäckt. Tekniken bygger förenklat på att molekyler belyses med ljus av en bestämd våglängd och reflekterar ett annat ljus som är helt unikt för just den molekylen. Man kan betrakta detta som ett "molekylärt fingeravtryck" som kan utnyttjas för identifiering av olika substanser. Då Ramanspektroskopi endast kräver liten eller ingen provberedning samt är okänslig för vattenbaserade prover är tekniken överlägsen andra detektionstekniker.³

Marknaden för Ramanspektroskopi

I en oberoende rapport från 2014 identifieras den totala marknadsstorleken på instrument med syftet att identifiera potentiellt farliga ämnen till 9,1 miljarder USD. Den årliga genomsnittliga marknadstillväxten prognostiseras uppgå till 9,5 procent fram till 2020.⁴

I en oberoende rapport från 2017 bedöms marknaden för Ramanspektroskopi uppgå till 1,2 miljarder USD, med en årlig genomsnittlig tillväxt om 7,3 procent fram till år 2021. Sunil Kumar Singh, chefsanalytiker på Technavio konstaterar⁵:

"Marknaden kommer att växa genom ökad efterfrågan på handhållna och portabla Ramanspektrometers från tillväxtländer och på grund av myndighetsinitiativ för testning inom alla industrier. Efterfrågan på Ramanspektrometers drivs av medicinsk och life science industrierna."

Marknadstrender inom kemisk detektion

Behovet av handhållna enheter och delbart analysutfall har aktualiserats av det ökade säkerhetspolitiska läget och förhöjda terrorhotet, men också behovet av spårbarhet inom industri och efterfrågan på snabbare samt effektivare labbanalyser. På marknaden finns en ökad efterfrågan på mobila och lättan-

vända lösningar. För Ramanspektroskopi förväntas detta innebära handhållna enheter som kan kopplas samman i ett nätverk.⁶

Efterfrågan på detektion inom produktion av farligt material i industriella tillämpningar har också ökat, delvis på grund av att människors allmänna medvetenhet skapat ett stort tryck på företag att säkerställa en hög kvalitet och säker arbetsmiljö. Strängare lagar för handel av farliga kemikalier och ökade aktiviteter avseende brottsbekämpning och säkerhet, är vidare en stor drivkraft för tillväxten av kemisk detektionsutrustning.⁷

Dimitris Avramopoulos, EU-kommissionär, konstaterar att narkotikamarknaden framöver karaktäriseras som snabbföränderlig och globaliserad, vilket ständigt ger nya och okontrollerade psykoaktiva substanser samt ökar vikten av att ha kontinuerligt uppdaterade databaser av kemiska substanser. Bara under 2014 inom EU identifierades 101 nya okontrollerade psykoaktiva substanser, vilket utmanar de befintliga kontrollmekanismerna.⁸

Bolagets syn på kommande marknadstrender:

- Äldre tekniska lösningar för kemisk identifiering såsom stora stationära maskiner och större portabla enheter, förväntas ersättas av mindre handhållna och uppkopplade instrument, vilket förväntas driva marknaden de kommande åren.
- Marknaden karaktäriseras av ett stort antal små aktörer, spridda över en global marknad. Framgent förväntas marknaden konsolideras genom sammanslagningar och uppköp.
- Försäljningskanalen kommer på grund av den segmenterade marknaden i allt större utsträckning ske genom större distributörer som erbjuder vad kunderna efterfrågar, en komplett lösning till ett problem. Erbjudandet kan anpassas efter kundens typiska verksamhet, t.ex. om det är en myndighet, tillverkande företag eller ett laboratorium.

⁶ Global Raman Spectroscopy Market: Latest Trend Gaining Momentum in the Market is Increasing Demand for Cloud-Based Spectroscopy (2017)

⁷ Futuremarketinsights. Chemical Detection Equipment Market 2017-2027 Shares, Trend and Growth (2017)

⁸ European Drug Report. EMCDDA explores new dynamics and dimensions of Europe's drugs problem (2015)

Fem största aktörerna på marknaden för kemisk detektion

Namn	Marknadsandel
Smiths Detection	10,4%
Thermo Fisher Scientific	9,5%
FLIR Systems	8,7%
Honeywell International	7,9%
Shimadzu Corp	6,9%
Övriga	56,6%
Total	100%

Källa: 9Dimen Research Chemical Research Center (2017)

³ McMillian, P.F. and Hofmeister, A. Infrared and Raman spectroscopy. In: Hawthorne (Ed.) Spectroscopic Methods in Mineralogy and Geology (1988)

⁴ MarketsandMarkets. Security Screening Market by Product and by Geography - Analysis and Forecast to 2013 - 2020.

⁵ Global Raman Spectroscopy Market 2017-2021, Technavio, August 2017

KONKURRERANDE PRODUKTER

Det finns ett antal olika metoder för att identifiera kemikalier; bland annat identifiering via laborieutrustning, via våtkemiska metoder och via handhållna instrument. Marknaden kännetecknas av både stora globala företag och mindre nischbolag. Nedan redogörs Bolagets uppfattning om konkurrenssituationen på marknaden.

Laborieutrustning

Laborieutrustning har länge varit och är fortfarande det enda alternativet för djupgående, slutgiltig analys. Nackdelen med att skicka prover till laborier, istället för att identifiera kemikalier direkt vid kontakt i fält, är att det tar tid, och vanligtvis är tidsaspekten kritisk i dessa situationer. Dessutom är utrustningen ofta väldigt dyr vilket gör att volymerna begränsas. Marknaden består också av många större aktörer som ofta levererar flera olika typer av produkter till sina kunder vilket gör det till ett utsatt segment att konkurrera på.



Våtkemiska metoder

Våtkemiska metoder har fördelen att de går att använda på plats. Dock är antalet ämnen som kan identifieras begränsat (<12). En ytterligare nackdel är att metoden ofta kräver subjektiv bedömning vilket öppnar upp för felaktigheter. Även om våtkemiska metoder i sig är billiga anser många att de är opraktiska och de är dyra i längden. Det finns även miljö- och hanteringsrelaterade nackdelar. Våtkemiska tester kan dock kompletteras med annan utrustning, såsom handhållna instrument, för ytterligare information om provet.

Handhållna Ramanspektrometrar

Handhållna instrument har fördelen att man flyttar den initiala analysen från laboriet till fältet. Det möjliggör för användaren att väldigt snabbt identifiera okända substanser. Inom Serstechs segment, Ramanspektroskopi, verkar ett fåtal amerikanska aktörer såsom Smiths Detection, Thermo Fischer, B&W Tek och SciAps samt japanska Rigaku. Bolagets bedömning är att Thermo Fischer är den största aktören på marknaden inom handhållna Ramanspektrometrar. Att företaget arbetar på samma marknad som Serstech är positivt. Det gör att Serstech undviker pionjäreffekten. Marknaden vet redan att tekniken fungerar då Thermo Fischer sålt tusentals instrument till en kostnad av uppemot 500 KSEK per instrument. Serstechs instrument är mindre, mer kostnadseffektivt och kan via ChemDash, sammankopplas i en komplett systemlösning.

Funktionsmässigt motsvarar Serstechs instrument de dyrare instrumenten på marknaden. Även i jämförelse med laborieutrustning har Serstechs instrument framgångsrikt testats. Bland annat har en av Bolagets partners visat att Serstechs produkt erbjuder liknande mätprestanda som ett 20 gånger tyngre och betydligt dyrare stationärt instrument. Dyrare instrument innebär inte nödvändigtvis att man kan identifiera ett större antal substanser och Bolagets databas om cirka 14 000 ämnen är bland de mest kompletta på marknaden.



Molntjänster

Serstech är idag den enda aktören som erbjuder en molntjänst till Ramanspektrometrar. Serstechs molntjänst fokuserar på att lagra och visualisera kemisk data samt skapa loggar så användaren enkelt kan få en överblick kring vad som skett. Användare kan skapa sina egna referensbibliotek och på så sätt själva anpassa lösningen till den specifika verksamhetens behov. Det faktum att Serstechs instrument kan uppdateras i realtid, innebär att Bolaget kan erbjuda en unik lösning.



Verksamhetsbeskrivning

SERSTECH AB (PUBL)

Serstech utvecklar instrument och systemlösningar för kemisk identifiering baserat på Ramanspektroskopi. Tekniken bygger förenklat på att molekyler belyses med ljus av en bestämd våglängd och reflekterar ett annat ljus som är helt unikt för just den molekylen. Detta kan betraktas som ett "molekylärt fingeravtryck" som kan utnyttjas för identifiering av olika substanser. Ramanspektroskopi kräver, till skillnad från andra mättekniker, liten eller ingen provberedning och är okänslig för vattenbaserade prover vilket möjliggör mätning av fasta ämnen och vätskor, inte bara direkt, utan även genom transparenta behållare som glas och plast.

Serstech konstruerar små och effektiva spektrometrar med hjälp av optiska system, effektiva filter och kostnadseffektiva detektorer. Spektrometrarna förpackas antingen som färdiga handhållna enheter eller som moduler för inbyggnad i större system (OEM).

Till det handhållna Ramaninstrumentet har Bolaget en egenutvecklad molntjänst, ChemDash, där information från Bolagets instrument, men även andra mätinstrument kan lagras och analyseras. ChemDashes databas av kemiska substanser kan även anpassas efter slutkundens specifika användningsområde. ChemDash utgör således ett kemiskt intelligent beslutsstödssystem som tillsammans med instrumentet utgör en komplett systemlösning.

Historik

Grunden till Bolaget lades 2002 då Jörg Hübner, professor på avdelningen för nanoteknik vid Danmarks Tekniske Universitet (DTU) i Köpenhamn, tillsammans med sitt team utvecklade en extremt liten spektrometer för identifiering av kemikalier. Under 2006 startade Hübner, tillsammans med en grupp av svenska affärsmän och forskare, bolaget Serstech. Den initiala affärsidén byggde på att använda spektrometern för identifiering av sprängämnen i mycket låga koncentrationer, vilket även idag är ett av Bolagets största användningsområde.

Efter sex års forskning på DTU i Köpenhamn, lika många års vidareutveckling av produkten i Lund samt den första fasen av kommersialiseringen avklarad, står nu Bolaget inför vidareutveckling av affärs- och distributionsmodellen för att nå globala försäljningsvolymer.

Vision och mission

Serstechs vision är att göra världen kemiskt medveten och säkrare. Serstechs mission är att göra det möjligt för användare att genom en portabel Ramanspektrometer göra snabba och säkra analyser av kemiska substanser, spara dessa, dela med andra och kommunicera kring analysen. Detta ger möjlighet för användare att fatta bra beslut där och när det händer, och gör såväl deras arbetsmiljö, som världen som helhet, säkrare.

Strategi

Serstechs produktutveckling bedrivs med egna utvecklare, som under perioder kompletteras av expertkonsulter med kompetens inom olika nischade områden. Huvudområdena omfattar optik, optoelektronik, elektronik, mjukvara (inbyggd samt klient/server), algoritmer, mekanik samt test och verifiering. All volymproduktion sker hos en väl etablerad tillverkare i Sverige med ledande expertis inom optiska instrument för bland annat medicinsk teknik och försvar.

Bolaget säljer och distribuerar företrädesvis via större distributörer och OEM-aktörer som erbjuder slutanvändarna en komplett helhetslösning. Serstechs instrument är typiskt en del av flera verktyg som ingår i en sådan lösning, och ChemDash är länken som sammankopplar dem. Bolagets distributörer är etablerade leverantörer av lösningar för kunder inom industri, sjukhus och medicinska institutioner samt myndigheter.

För OEM-kunder kan Serstechs teknik licensieras ut och anpassas till slutkundens specifika behov. Instrumentet kan antingen tillverkas av OEM-kunden själv, eller av Serstech beroende på vad som avtalats. I båda fallen kan kunden sätta sitt eget varumärke på den slutliga produkten. Genom att fokusera på Systemintegratörer och OEM-kunder, överläter Serstech specifik tillämpning av instrumenten och ChemDash till distributörerna. Utifrån förfrågningar och potentiella avtal kan instrumentet och mjukvaran, genom den nya strategin, användas i fler kundsegment än det, fram tills nu, primära säkerhetssegmentet. De tidigare obearbetade marknadssegmenten industri, processautomation och laboratorier förväntas framgent utgöra stor en del av slutanvändarna.

Försäljning

Historiskt har Serstech framförallt bearbetat slutkunder genom egen säljorganisation eller mindre säljpartners, såväl i Sverige som globalt. När Bolaget erhöll sin hittills största order om 67 MSEK i juni 2016, gjordes detta genom en distributör med branschkunskaper och en upparbetad relation med slutkunder inom sin geografiska marknad. Styrelsen har beslutat fortsätta på den vägen och fortsättningsvis endast sälja via distributörer utanför Sveriges gränser. Distributörerna kommer därmed att hantera upphandlingar, avtal och säljbearbetning globalt. I många fall har distributörerna redan etablerade ramavtal med slutkunder, alternativt egna återförsäljare globalt. Distributörerna kommer antingen erbjuda sina slutkunder Serstechs lösning tillsammans med andra produkter i en komplett lösning, eller som en OEM-licens med eget varumärke till leverantörer av bredare kundlösningar inom exempelvis processautomation och laboratorielösningar. Förändringen i försäljningskanalen innebär att Serstech kan nå fler kundsegment och geografiska marknader utan att som tidigare behöva begränsa sig till sprängmedel. Vidare

förväntas Bolagets databas av ämnen och substanser växa i takt med att lösningen används i flera segment, vilket stärker Bolagets erbjudande ytterligare. Bolaget har fått förfrågningar från Systemintegratörer och diskussioner har inletts med ett antal potentiella samarbetspartners.

Framöver sker marknadsföring av Serstechs lösning via:

- Bolagets hemsida och sociala medier
- Utbildning av distributörer och OEM-kunder
- Produktmaterial och manualer till kunder (ej slutanvändare)
- Medverkan på mässor eller andra säljaktiviteter utifrån kundernas önskemål
- Egna säljare på den svenska marknaden

Affärsmodell

Serstech kommersialiserar sina Ramanspektrometrar och systemlösning, ChemDash, genom:

- Försäljning av handhållna Ramaninstrument, där instrumenten säljs med god marginal trots att prisbilden är lägre än konkurrerande produkter. Prissättning sker per enhet.

- Försäljning av licens för en ständigt växande molntjänstdatabas av kemiska ämnen, ChemDash. Databasutbudet anpassas efter slutkundens användningsområde, säljs med hög marginal och har goda stordriftsfördelar. Intäktsmodellen består av en licens och ett abonnemang.

- Försäljning av systemlösning där Ramaninstrumentens mätningar såväl som mätningar från andra instrument, bilder, dokument etc. kan laddas upp delas med andra i ChemDash. Intäktsmodellen består av en licens och ett abonnemang.

- OEM-avtal för licensiering av hårdvara. Kunden anpassar och säljer hårdvaran under sitt varumärke. Hårdvaran kan antingen tillverkas av Serstech eller OEM-kunden. Intäktsmodellen innefattar en initial kostnad och/eller per enhet.

- Försäljning av Bolagets hårdvara till distributörer som integrerar hårdvaran i sitt befintliga erbjudande och tillfogar sitt eget varumärke. Intäktsmodellen innefattar en initial kostnad och/eller per enhet.

Finansiell målsättning

Bolagets finansiella målsättning är, att mot slutet av 2019, på rullande tolv månadersbasis, nå en omsättning överstigande 150 MSEK.



SERSTECH 100 INDICATOR

Serstech 100 Indicator är ett optiskt Ramansystem, utvecklat för att användas på fält där användare kommer i kontakt med okända substanser. Indikatoren lanserades som prototyp under 2013 medan extern produktion påbörjades under 2014 och förfinades samt kvalitetssäkrades 2015.

Indikatorns huvudsakliga fördelar är dess tillgänglighet, flexibilitet samt det faktum att den kan integreras i en systemlösning. Indikatoren är handhållen och användare kan därför alltid ha den med sig för att utföra analys direkt på plats. Instrumentet är byggt för extrema miljöer och är helt vattentätt. Alla mätresultat kan automatiskt överföras och lagras i ChemDash för vidare analys, vilket eliminerar behov av speciella backup-rutiner samt minimerar risken för att viktig data förloras.

Handhavandet är enkelt, vilket varit Bolagets målsättning från start. Med "peka-och-tryck" identifiering krävs inga expertkunskaper för att kunna använda produkten. Indikatoren fungerar även genom förseglade glas- och plastbehållare och användaren kan därför helt undvika att komma i kontakt med skadliga kemikalier. Förutom att identifiera ämnet kan indikatoren visa dess koncentration samt övrig information om ämnet.

Användning

Serstechs instrument har tre inbyggda metoder för mätning:

- Screen
- Verify
- Identity

Screen-metoden används när användaren vet vilken typ av substans som söks. Funktionen används ofta av exempelvis polis som stöter på narkotikapreparat vid tillslag eller på gatan. Användaren skannar preparatet varpå det automatiskt matchas mot ett bibliotek av lagrade preparat. Om ett förbudet/farligt preparat identifieras visas substansnamnet i röd text på instrumentet. Prekursorer visas i gul text medan icke förbjudna/farliga preparat visas i grön text. Användarna har själva möjligheter att styra vilka ämnen som ska tillhöra respektive kategori och på så sätt kan utfallet anpassas till den lagstiftning som gäller i respektive land. När nya ämnen tillkommer, såsom nya narkotiska substanser eller sprängämnen, kan dessa enkelt läggas in i rätt kategori.

Verify-metoden liknar Screen då användaren vet vad man söker, men till skillnad från Screen söker man bara efter en specifik substans istället för att leta bland flera. Denna funktion används ofta i industrier för att verifiera inkommande material och kvalitetssäkra processer.

Identify-metoden används vanligtvis s.k. first responders, de som först stöter på ett okänt ämne vid till exempel en olycksplats där en tankbil har vält. Även i samband med "brev med okänt pulver" används denna funktion. Instrumentet letar här bland alla de substanser som finns i biblioteket. Om flera ämnen finns i provet visas alla de som identifierats som en grupp.

Testat och förfinat av experter

Serstech har i sitt utvecklingsarbete arbetat väldigt nära det svenska försvaret, framförallt FOI, Totalförsvarets Forskningsinstitut, som använt Serstechs instrument för att mäta upp databaser för bland annat sprängämnen och narkotika. Henrik Östmark, nationell expert inom explosivämnen och forskningschef för energetiska material på FOI säger:

"Vi vet vad som krävs av instrument som Serstechs och har själva använt deras instrument för att mäta upp databaserna."

Flexibla produktversioner

Med koppling till Serstechs bibliotek av kända substanser kan instrument ge information om exempelvis ämnets explosivitet, brandfarlighet och giftighet. I dagsläget erbjuds sex produktvarianter som är inriktade mot specifika kundsegment. De skiljer sig åt vad gäller vilka ämnesbibliotek som är inbyggda. Serstech erbjuder även uppgraderingspaket för kunder som i ett senare skede har behov av utökad kapacitet.

Ämnesbibliotek	Beskrivning
Basmodell	Instegsversion som endast innehåller Serstechs demonstrationsbibliotek med cirka 100 ämnen. Denna produkt lämpar sig för t.ex. kunder som avser att bygga upp sina egna referensbibliotek i ChemDash och således skapa en skräddarsydd lösning.
Explosiver	Lösning för identifikation och screening av explosiva ämnen. Är försedd med cirka 100 substanser relevanta för ändamålet.
Narkotika	Lösning för identifikation och screening av narkotika. Referensbiblioteket innehåller cirka 150 relevanta substanser.
Narkotika och explosiver	Kombinationsmodell som innehåller förmågorna från både Narkotika- och Explosivmodellerna.
Generell kemisk	Modell riktad mot mer generell identifikation av kemiska ämnen. Biblioteket innehåller över 14 000 ämnesreferenser som spänner över ett stort antal olika substanstyper.
Komplett	Kombinationsmodell som innefattar förmågor från samtliga modeller ovan.

Serstech adderar ständigt nya substanser till ämnesbiblioteken. Dessa uppdateringar kan distribueras fortlöpande till instrument på fältet via ChemDash. Kunden kan således få en lösning som är både aktuell och framtidssäker. Kunderna kan dessutom själva bidra till processen. Finns en substans inte med i databasen kan dess spektra fastställas och databasen kan därefter uppdateras så att ämnet upptäcks nästa gång det identifieras. Kunden kan även på egen hand lägga till nya ämnen direkt i alla sina egna instrument. Detta hanteras enkelt för kundens alla instrument via ChemDash.

CHEMDASH

Serstech har sedan 2015 utvecklat tjänsten ChemDash. ChemDash kan antingen vara kopplat till molnet eller till användarens valda serverresurs.

Grunden för denna utvecklingsinsats är slutkundernas behov av att snabbt och säkert kunna analysera ett ämne, kunna fatta beslut och dela informationen till andra inom verksamheten. Inom analytisk kemi behövs ofta inte bara stöd vid själva mättillfället, utan även när informationen från mätningen skall jämföras med andra mätningar och beslut ska fattas på organisationsnivå. ChemDash kan inkludera mätdata från andra typer av instrument och det finns även möjlighet att lägga till dokument, bilder och videos, vilket gör ChemDash till ett effektivt beslutsstödsystem vid t.ex. utredningar och olyckor.

ChemDash har efter marknads- och konkurrensanalys utvecklats utifrån fyra ledord; Säkerhet, Flexibilitet, Skalbarhet och Kostnadseffektivitet. Säkerhet innebär att kunna möta höga krav på dataintegritet, kryptering, isolering av data etc. Flexibilitet innebär att systemet måste kunna anpassas till de olika verksamhetsbehov som finns hos slutkunden. Skalbarhet syftar till att samma system måste kunna fungera på samma sätt för stora kunder med hundratals instrument och användare spridda över ett stort geografiskt område, likväl som för kunder med enstaka instrument. Kostnadseffektivitet gäller för såväl slutkunden som för Serstechs affär.

Funktioner i ChemDash

ChemDash fokuserar på att lagra och visualisera kemisk data samt skapa loggar så att användaren enkelt kan få en överblick över vad som skett. Användare kan skapa sina egna referensbibliotek och på så sätt själva anpassa lösningen till den specifika verksamhetens behov. Detta inkluderar en editor för den substansinformation som skall visas på instrumentets bildskärm när ett ämne har identifierats. Vad som är relevant i det avseendet varierar i hög grad mellan kunder och över tid. Användare behöver dessutom aldrig tänka på att ta backup och administratörer i systemet kan se till att alla instrument alltid har senaste mjukvaran och relevanta bibliotek.

Komplett systemlösning

ChemDash är byggt i flera lager där processer och system hos kund knyts som ändpunkter och kan konfigureras för att mata in eller ta emot data. Detta medför att kunderna kan koppla ChemDash till sina existerande IT-system och verksamhetsprocesser. Genom detta uppnås full potential när både affärsprocessen och -systemen är integrerat i tjänsten. ChemDash skapar en knutpunkt som gör att flera instrument kan kopplas upp i systemlösningar med en möjlighet att dela data med andra. Detta kommer att leda till effektivare hantering av uppdateringar, skapa ett verktyg för att hantera den kontinuerligt växande informationen och hjälpa kunden att fatta nödvändiga samt korrekta beslut vilket är Bolagets målsättning.

Serstechs instrument utgör således endast en del av Serstechs systemlösning. Själva mätningen och dess omedelbara resultat är inte slutpunkten, utan bara en del av det värde som kan skapas för kunden. Integrationen med ChemDash säkerställer att all data är tillgänglig överallt. Så snart ett mätinstrument kopplas upp mot systemet sparas all data automatiskt och med hög säkerhet i systemet. Tillgången kan begränsas till de personer med relevant behörighet hos kunden.

Lösningen har utformats för att vara kostnadseffektiv, då många instrument skall kunna vara uppkopplade, för att nå bästa möjliga resultat. Ju fler mätpunkter, desto bättre beslut kan fattas när informationen sammanställs. Prismodellen skapar förutsättningar för kunder att införskaffa ett större antal instrument och synergierna på systemnivå skapar ytterligare mervärde.

ChemDashes funktionsflöde medför bland annat snabba uppdateringar av nya hot och narkotika. Ett enkelt scenario skulle kunna se ut som följer:

1. Användare identifierar olika ämnen i en detonerad sprängladdning med hjälp av Serstech indikatorn.
2. Analysen laddas upp i ChemDash, tillsammans med bild på incidentplatsen där bomben detonerat.
3. First Responder team på andra sidan staden hämtar analysen och jämför den med en identifierad men ännu odetonerad sprängladdning.
4. Den odetonerade sprängladdningen kan med större säkerhet för teamet och för omgivningen, hanteras utifrån den information som i realtid kunnat delas via Serstechs systemlösning.

Kundfördelar

Genom ChemDash kan följande effektivitetsvinster göras:

- Samlad överblickbar information om alla instrument
 - Användarna behöver aldrig göra back-up av sina mätningar
 - Ingen kan förfälska eller ta bort mätningar
 - Underlag för vad som hittats och vilka trenderna är
 - Överblick kring vad som hittats, av vem och var analysen genomfördes
- Dela information med andra för en snabb insats och informerade beslut
 - Uppdatera biblioteken med de senaste hoten och narkotiska preparaten
 - Dela data med andra, både inom och utanför organisationen

- Vägledning i ChemDash genom analys- eller beslutsrutiner för vissa händelser
 - Säkrare handhavande
 - Säkerställer rutiner för agerande vid incidenttillfället
- Automatisera rutinarbete
 - Sätter regler så att andra informeras automatiskt vid särskilda händelser

Serstechs kompletta systemlösning skapar ett effektivt beslutsstödssystem. Genom att använda helhetslösningen kan kunder från en skärm övervaka alla instrument, uppdatera dem, ladda ner nya spektran på kemikalier samt koppla flödet till verksamhetsprocesserna. Denna möjlighet är den största skillnaden mot konkurrenter eftersom tjänsten erbjuder ett alltid uppdaterat beslutsstödssystem som kan integrera annan mätdata från andra instrument.

UTVECKLING AV INSTRUMENT OCH CHEMDASH

Instrumentet förväntas fortsatt anpassas för det bredare användningsområde Bolaget nu inriktar sig på. Detta sker främst mjukvarumässigt genom att utöka antalet substansbibliotek samt genom vidareutveckling av analysalgoritmer. Därutöver arbetar Bolaget kontinuerligt för att dra fördel av den snabba utvecklingen av inbyggda system vilket innefattar utökning av instrumentets beräknings- och minnesresurser. Detta för att kunna stödja analysmjukvaran i instrumentet på bästa sätt.

Instrumentets våglängdsområde kommer utökas något samtidigt som brusnivån blir lägre. Mätprestandan kommer också att förbättras genom att vidareutveckla metoderna för att på enklast möjliga sätt hitta den exakta positionen på provet som ska analyseras.

I nuläget ansluts instrumentet till ChemDash via en dator med USB-port eller direkt via WiFi/Ethernet till ett nätverk. En lösning för en helt automatisk och för användaren transparent anslutning till ChemDash i molnet planeras. Detta följer "Internet of Things"-trenden som innebär att så gott som alla elektroniska enheter förväntas ha denna anslutbarhet inom snar framtid. På så sätt förbättras integrationen med ChemDash ytterligare. Instrumentet kommer naturligtvis även i fortsättningen att kunna användas för både mätning och analys helt fristående utan anslutning till något nätverk.

Ett kontinuerligt arbete sker också för att sänka produktionskostnaden genom att optimera produktionsprocessen tillsammans med Serstechs tillverkningspartner.

PATENT

Serstechs verksamhet är i sig inte beroende av egna patent och känner inte till att Bolagets produkter skulle göra intrång på befintliga patent i annans ägo.

Serstech har i nuläget ett patent registrerat. Patentet avser en extremt liten spektrometer. Patentet, med nummer US7,764,374 B2 är registrerat i USA, beviljat 2011 och giltigt t.o.m. 27 juli 2025. Patentet används dock inte i befintligt produktprogram utan bedöms värdefullt i ett längre perspektiv när krav på integration och miniaturisering tagit ytterligare steg. Samma uppfinning är föremål för en PCT-ansökan hos European Patent Office (EPO). En PCT-ansökan leder inte till utgivet patent men låter Bolaget få 18 månader ytterligare på sig att utvärdera potentialen i sin uppfinning innan man måste fatta beslut om i vilka länder man slutligen ska söka patent i.

Strategi

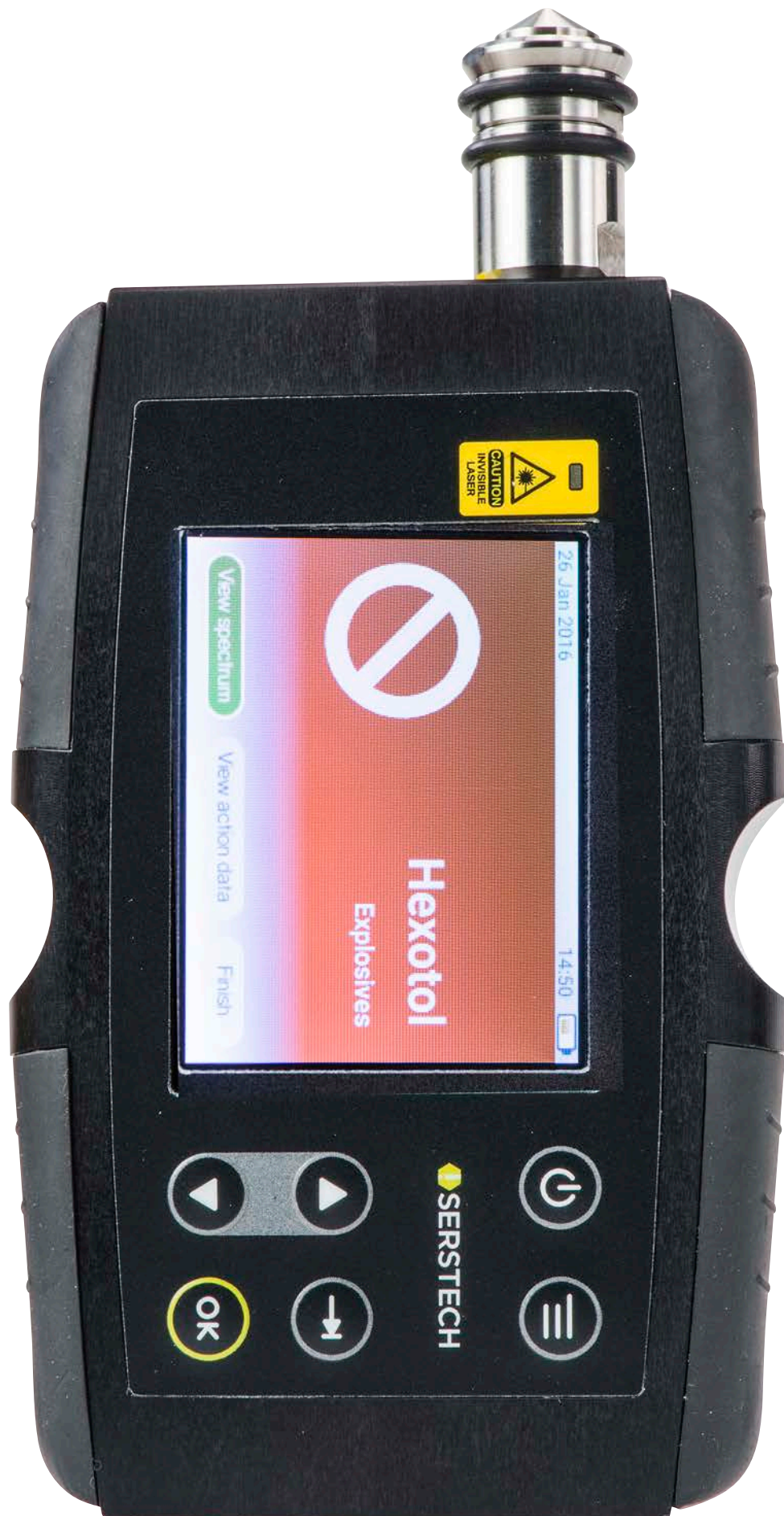
Bolagets primära patentstrategi framöver är att genom flexibilitet och innovationshastighet hålla sig steget före de stora bolagen och på så sätt kunna erbjuda kunderna attraktiva lösningar. All mjukvara, särskilt den som handlar om identifiering, omges av stor sekretess då detta bedöms vara en viktig konkurrensfördel. Bolaget bevakar kontinuerligt även patentsituationen på marknaden för att undvika patentintrång. Nya egna patent kommer endast att sökas i ett mycket begränsat antal fall p.g.a. de kostnader som är förknippade med såväl ansökningar som upprätthållande och eventuellt försvar.

Andra immaterialrätter, såsom designmönster för nya produkter, kommer att skyddas i mån av behov. Bolagets namn och logo är varumärkesskyddade i Sverige samt på viktiga internationella marknader.

Bolagets patenterade chip



Bilden ovan visar världens minsta spektrometerchip, utvecklat och patenterat av Serstech.



Finansiell utveckling i sammandrag

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i detta Memorandum via hänvisning till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2015 samt delårsrapporten avseende räkenskapsperioden januari - september 2017 respektive 2016. Årsredovisningarna för 2016 och 2015 har reviderats av Serstechs revisor. Serstech ingår per dagen för detta Memorandum inte i någon koncern. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari -31 december. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument och kompletterats med en kassaflödesanalys. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

	1 jan 2017 - 30 sep 2017	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2016 - 31 dec 2016	1 jan 2015 - 31 dec 2015
(belopp i KSEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	16 275	9 206	17 496	2 701
Aktiverade utvecklingskostnader	5 227	6 633	7 927	12 332
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	-	462	1 107	4
Summa intäkter	21 502	16 301	26 530	15 037
Råvaror och förnödenheter	-2 586	-5 572	-7 670	-1 350
Övriga externa kostnader	-3 862	-7 546	-11 300	-10 674
Personalkostnader	-6 430	-6 845	-9 058	-8 932
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 353	-3 024	-4 136	-1 903
Summa Rörelsens kostnader	-16 231	-22 987	-32 164	-22 859
Rörelseresultat	5 271	-6 685	-5 634	-7 822
Finansiella poster	-603	-411	-484	-295
Resultat före skatt	4 668	-7 096	-6 118	-8 117
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	4 668	-7 096	-6 118	-8 117

Balansräkning

	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
(belopp i KSEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	34 642	32 228	32 492	28 515
Materiella anläggningstillgångar	1 052	860	1 299	286
	35 694	33 088	33 791	28 801
Omsättningstillgångar				
Råvaror och förnödenheter	1 103	1 371	1 320	100
	1 103	1 371	1 320	100
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	11 808	950	6 551	1 428
Aktuell skattefordran	-	-	60	8
Övriga fordringar	3 385	4 736	4 767	2 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	39	223	193
	15 399	5 725	11 601	3 709
Kassa och bank	315	10 436	2 954	2 608
Summa tillgångar	52 511	50 620	49 666	35 218
Eget kapital				
Aktiekapital	4 809	23 749	4 809	2 405
Fond för utvecklingskostnader	7 927	23 511	7 927	-
Överkursfond	52 488	-	52 489	43 187
Balanserad vinst eller förlust	-28 259	-3 928	-21 842	-13 725
Årets resultat	4 668	-7 096	-6 418	-8 117
	41 633	36 236	36 965	23 750
Avsättningar				
Övriga avsättningar	175	-	175	-
	175	-	175	-
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	1 167	3 083	2 188	2 370
	1 167	3 083	2 188	2 370
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 667	1 084	1 666	1 084
Förskott från kunder	5 621	-	6 794	-
Leverantörsskulder	2 100	4 625	987	1 592
Övriga kortfristiga skulder	-515	5 593	152	5 164
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	663	-	739	1 258
	9 536	11 302	10 338	9 098
Summa Eget kapital och Skulder	52 511	50 620	49 666	35 218

Kassaflödesanalys

	1 jan 2017 - 30 sep 2017	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2016 - 31 dec 2016	1 jan 2015 - 31 dec 2015
(belopp i KSEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	8 023	-4 072	-2 106	-6 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 639	-4 443	-9 978	-3 582
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 256	-7 312	-9 126	-12 585
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 020	19 582	19 450	18 448
Periodens kassaflöde	-2 637	7 827	346	2 281
Likvida medel vid periodens början	2 952	2 954	2 608	327
Likvida medel vid periodens slut	315	10 781	2 954	2 608

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 jan 2017 - 30 sep 2017	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2016 - 31 dec 2016	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Totala intäkter*	21 502	16 301	26 530	15 037
Periodens resultat	4 668	-7 096	-6 118	-8 117
Rörelseresultat före avskrivningar	8 624	-3 661	-1 498	-5 919
Soliditet (%)	79%	72%	74%	67%
Antal anställda	13	8,5	12	11

* inkluderar nettoomsättning, aktiverade utvecklingskostnader och övriga rörelseintäkter

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSPERIODEN JANUARI TILL SEPTEMBER, 2017 OCH 2016

Intäkter

För räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick nettoomsättningen till 16 275 KSEK, en ökning med 7 069 KSEK i jämförelse med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 KSEK (462 KSEK).

Råvaror och förnödenheter

För räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick kostnaden för råvaror och förnödenheter till -2 586 KSEK (-5 572 KSEK). Posten avser kostnader för material och produktion.

Övriga externa kostnader

För räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick övriga externa kostnader till -3 862 KSEK (-7 546 KSEK). Detta är hänförligt till minskade kostnader för egna patent, kostnader som uppgår till -134 KSEK (-337 KSEK) och konsultkostnader om -1 358 KSEK (-4 232 KSEK).

Personalkostnader

För räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick personalkostnaderna till -6 430 KSEK (-6 845 KSEK). Medelantal anställda uppgick till 13 anställda för perioden januari till september 2017, att jämföra med de 8,5 anställda under samma period föregående räkenskapsperiod.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick till 5 271 KSEK (-6 685 KSEK). Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar om -3 353 KSEK (-3 024 KSEK), hänförligt till tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete.

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick totalt under räkenskapsperioden till -603 KSEK (-411 KSEK).

Periodens resultat

För räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick resultatet till 4 668 KSEK (-7 096 KSEK). Bolagets försäljning varierar mellan olika kvartal då försäljningsarbetet är projektbaserat med långa cykler. Resultatet per aktie under räkenskapsåret uppgick till 0,11 SEK (-0,17 SEK) per aktie.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 uppgick till 3 639 KSEK (-4 443 KSEK). Det förbättrade kassaflödet är hänförligt till minskat eget lager om 777 KSEK (1371 KSEK), leverantörsskulder -2 098 KSEK (-4625 KSEK) samt en ökning av kundfordringar om 11693 KSEK (950 KSEK).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under räkenskapsperioden till -5 256 KSEK (-7 312 KSEK). Förändringen är framförallt hänförlig till investeringar i immateriella anläggningstillgångar som under räkenskapsperioden uppgick till -5 246 KSEK (-6 655 KSEK).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under räkenskapsperioden till -1 020 KSEK (19 582 KSEK). Minskningen är hänförlig till de nyemissioner som genomfördes i mars 2016.

Investeringar

Bolaget investerade cirka -5 246 KSEK (-6 655 KSEK) under räkenskapsperioden i immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna består av fortsatta kostnader relaterade till forskning och utveckling av Bolagets ramanspektrometer.

Tillgångar

Bolagets immateriella tillgångar har under räkenskapsperioden 1 januari till 30 september 2017 ökat med 7,5 procent till 34 642 KSEK (32 228 KSEK). Avskrivningar av dessa tillgångar sker sedan försäljning inletts. De uppförde patenttillgångarna består endast av upparbetade kostnader i samband med patentansökningar.

Råvaror och förnödenheter uppgick under räkenskapsperioden till 1 103 KSEK jämfört med 1 371 KSEK under föregående räkenskapsår. Detta beror framförallt på förändringen i lager. Kundfordringar ökade kraftigt jämfört med samma räkenskapsperiod föregående räkenskapsperiod och uppgick till 11 808 KSEK (950 KSEK). Övriga fordringar uppgick till 3 385 KSEK (4 736 KSEK) och består främst av momsfordringar.

Bolagets kassa har under räkenskapsperioden minskat till 315 KSEK (10 436 KSEK).

Eget kapital och skulder

Eget kapital har under räkenskapsperioden ökat till 41 633 KSEK (36 236 KSEK).

Kortfristiga skulder har minskat till 9 536 KSEK jämfört med föregående års 11 302 KSEK. Detta berodde främst på en minskning i leverantörsskulder som under räkenskapsperioden uppgick till 2 100 KSEK (4 625 KSEK). Förskott från kunder har ökat under perioden och uppgick till 5 621 KSEK (0 KSEK) till följd av upprampning av produktion. Övriga kortfristiga skulder uppgick under perioden till -515 KSEK (5 593 KSEK).

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2016 OCH 2015

Intäkter

För räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till 17 496 KSEK, en ökning med 14 795 KSEK i jämförelse med föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 107 KSEK (4 KSEK).

Råvaror och förnödenheter

För räkenskapsåret 2016 uppgick kostnaden för råvaror och förnödenheter till -7 670 KSEK (-1 350 KSEK). Posten avser kostnader för material och produktion.

Övriga externa kostnader

För räkenskapsåret 2016 uppgick övriga externa kostnader till -11 300 KSEK (-10 674 KSEK). Detta är hänförligt till ökade kostnader i samband med produktutveckling.

Personalkostnader

För räkenskapsåret 2016 uppgick personalkostnaderna till -9 058 KSEK (-8 932 KSEK). Medelantal anställda uppgick till 12 anställda för 2016, att jämföra med de 11 anställda under samma period föregående räkenskapsår.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2016 uppgick till -5 634 KSEK (-7 822 KSEK). Rörelseresultatet har belastats med avskrivningar om -4 136 KSEK (-1 903 KSEK), hänförligt till tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete. Det försämrade rörelseresultatet är framförallt hänförligt till de låga produktionsvolymerna i den upprampningsfas som Bolaget befann sig i under 2016.

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick totalt under räkenskapsåret 2016 till -484 KSEK (-295 KSEK).

Periodens resultat

För räkenskapsåret 2016 uppgick resultatet till -6 118 KSEK (-8 117 KSEK). Resultatet per aktie under räkenskapsåret uppgick till -0,15 SEK (-0,38 SEK) per aktie.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2016 uppgick till -9 978 KSEK (-3 582 KSEK). Det försämrade kassaflödet från den löpande verksamheten är framförallt hänförligt till förskott avseende tillverkning av instrumentet hos underleverantör.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under räkenskapsåret till -9 126 KSEK (-12 585 KSEK). Detta beror framförallt på minskade investeringar i immateriella anläggningstillgångar som under perioden uppgick till -7 949 KSEK (-12 437 KSEK).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under räkenskapsåret till 19 450 KSEK (18 448 KSEK). Kassaflödena är framförallt hänförliga till de nyemissioner som genomfördes under åren.

Investeringar

Bolaget investerade -7 949 KSEK (-12 437 KSEK) under räkenskapsåret 2016 i immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna består av fortsatta kostnader relaterade till forskning och utveckling av Bolagets ramanspektrometer och molntjänst.

Tillgångar

Bolagets immateriella tillgångar har under räkenskapsåret 2016 ökat med 14 procent till 32 492 KSEK (28 515 KSEK). Då Bolaget har inlett försäljningen har även avskrivningar av dessa tillgångar nu påbörjats. De uppförde patenttillgångarna består endast av upparbetade kostnader i samband med patentansökningar.

Råvaror och förnödenheter uppgick under räkenskapsåret till 1 320 KSEK jämfört med 100 KSEK under föregående räkenskapsår. Detta beror främst på den genombrottsorder som erhöles. Kundfordringar ökade jämfört med samma räkenskapsperiod föregående år som ett resultat av den påbörjade försäljningen och uppgick till 6 551 KSEK (1 428 KSEK). Övriga fordringar uppgick till 4 767 KSEK (2 080 KSEK) och består främst av momsfordringar.

Bolagets kassa uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2016 till 2 954 KSEK (2 608 KSEK).

Eget kapital och skulder

Eget kapital har under räkenskapsåret 2016 ökat till 36 965 KSEK (23 750 KSEK). Ökningen är framförallt hänförlig till den nyemission som genomfördes under 2016.

Kortfristiga skulder har ökat till 10 338 KSEK jämfört med föregående års 9 098 KSEK. Detta berodde främst på en ökning av förskott från kunder som uppgick till 6 794 KSEK (0 KSEK) till följd av den genombrottsorder Serstech erhöles.

SKATTESITUATION

Serstechs skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 31 383 KSEK, ett fullt utnyttjande av skattemässiga underskottsavdrag skulle medföra en latent uppskjuten skattefordran på 6 904 KSEK. Denna fordran redovisas inte i räkenskaperna.

RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att genomföra den planerade strategianpassningen. Det totala underskottet bedöms uppgå till 10 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i april 2018. För att täcka finansieringsbehovet genomför Bolaget föreliggande emission om totalt cirka 24,6 MSEK före emissionskostnader. Styrelsens bedömning är att föreliggande emission är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Serstech komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Serstech vann i början av december 2017 ett myndighetsanbud i Indien med fokus på identifiering av sprängmedel. Serstechs lösning kommer användas av en lokal polismyndighet med fokus på terrorismbekämpning. Ordervärdet uppgår till drygt 1 MSEK och innefattar ett flertal instrument och mjukvara som levererades före årsskiftet. Ordern omfattar även en option på ytterligare en leverans före utgången av mars månad 2018 på ytterligare 1 MSEK.

Serstechs styrelse utsåg under december 2017, Stefan Sandor till ny VD för Serstech. Han tillträder den 8 januari och efterträder t.f. VD Thomas Pileby, som återgår till tjänsten som CFO.

Serstech har även erhållit en order från FN med fokus på identifiering av narkotika. Ordern är en del av ett större narkotikabekämpningsprogram inom FNs utvecklingsprogram (UNDP). Ordern är värd närmare 1 MSEK och innefattar ett flertal instrument, mjukvara och utbildning. Ordern kommer att levereras under första kvartalet 2018.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 300 000 SEK och inte överstiga 12 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 26 000 000 aktier och inte fler än 104 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum har Bolaget emitterat totalt 42 746 204 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med cirka 2 404 474 SEK, från nuvarande cirka 4 808 948 SEK till 7 213 422 SEK, fördelat på totalt 64 119 306 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 1,15 SEK och motsvarar cirka 50 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter genomförd Företrädesemission (förutsatt full teckning). Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget högst cirka 24,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 3,5 MSEK.

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Sista dagen för handel i Serstechs aktie med rätt att delta i Företrädesemissionen är den 9 januari 2018.

Ett konsortium av garanter har garanterat att teckna 24,6 MSEK i Företrädesemissionen vid det fall emissionen inte fulltecknas. Företrädesemissionen omfattas således till 100 procent av garantiåtaganden.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och andra väsentliga faktorer.

Styrelsen har för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera den marknadssatsningen som genomförs i samband med anpassningen av strategin. Styrelsen förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom den närmsta tvåårsperioden. Ingen utdelning lämnades heller för räkenskapsåren 2015 eller 2016.

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktieinvest är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0005365095.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Kvotvärde	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2006	Bolagets grundande	100,00	1 000	100 000	1 000	100 000
2007	Split 1000:1	0,10	999 000	-	1 000 000	100 000
2007	Nyemission	0,10	120 000	12 000	1 120 000	112 000
2008	Fondemission	0,45	-	392 000	1 120 000	504 000
2009	Nyemission Apport	0,45	40 000	18 000	1 160 000	522 000
2010	Nyemission	0,45	230 000	103 500	1 390 000	625 500
2010	Nyemission	0,45	70 000	31 500	1 460 000	657 000
2010	Nyemission	0,45	153 000	68 850	1 613 000	725 850
2012	Nyemission	0,45	81 169	36 526	1 694 169	762 376
2012	Nyemission	0,45	600 000	270 000	2 294 169	1 032 376
2013	Split 4:1	0,11	6 882 507	-	9 176 676	1 032 376
2013	Nyemission	0,11	4 000 000	450 000	13 176 676	1 482 376
2014	Nyemission	0,11	1 072 059	120 606	14 248 735	1 602 982
2015	Nyemission	0,11	7 124 367	801 491	21 373 102	2 404 473
2016	Nyemission	0,11	21 373 102	2 404 474	42 746 204	4 808 948
2018	Nyemission*	0,11	21 373 102	2 404 474	64 119 306	7 213 422

*pågående Företrädesemission

Ägarförhållande per den 5 januari 2018

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Saxo Bank A/S Client Assets	3 180 482	7,4%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	2 917 295	6,8%
Swedbank Försäkring	1 168 914	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 004 987	2,4%
Jens Munch	1 000 000	2,3%
Jörg Hübner	800 000	1,9%
Deutsche Bank Clients Account-DCS	788 215	1,8%
Kustmäklarna i Halmstad KB	720 000	1,7%
Skandinaviska Enskilda Banken	701 287	1,6%
Pileby & Partners Aktiebolag	660 000	1,5%
Totalt 10 största aktieägarna	12 941 180	30,3%
Summa övriga aktieägare	29 805 024	69,7%
Summa	42 746 204	100%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Serstechs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av fyra ledamöter. Alla styrelsemedlemmar är oberoende till huvudägarna i Bolaget. Thomas Pileby är både ledamot i styrelsen och CFO och kan därför inte anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Resterande styrelseledamöter är alla oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning.



Sophie Persson

Född 1970, Styrelseordförande sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Examen från European Business School i BA European Business Administration. Sophie har tidigare erfarenhet från såväl tillverkande som tjänstebranscher, exempelvis processautomation, mjukvaruutveckling, produktion. Som operativ har Sophie bland annat varit i ledande befattning på The Performance Group, ägare till BSI & Partners, VD på BTJ Group AB och arbetar sedan 2009 som professionell styrelseledamot genom egna bolaget Agent A AB.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Aspekta AB, Steny AB, Unjo AB och Munkeby Systems AB. Styrelseledamot i ALMI Företagspartner.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseordförande i Simklubben Lödde, North Chemical AB (publ) och MusicalEar AB. Styrelseledamot i Scan Filter AB, Aspekta DK A/S, Sydsvenska Handelskammaren och StyrelsePoolen Syd.
- **Innehav:** 17 000 aktier.



Thomas Pileby

Född 1951, Styrelseledamot & CFO sedan 2006

- **Utbildning och erfarenhet:** Universitetsstudier i Företagsekonomi och Industriell ekonomi. Tidigare CFO/VD Bibliotekstjänstgruppen, 2003-2005, CFO/VD Obducat AB (publ) 1999-2002, Treasurer/controller 1977-1998 Åkerlund&Rausing Group.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Chromalytica AB, LLOP Holding AB, Pileby & Partners AB och New Projects Group Scandinavia AB. Styrelseledamot i Pmevenire AB, Proistami AB, Lasomai AB och Euryphaessa AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** VD och ordförande i Veronix Holding AB. Styrelseledamot i Dreampark AB och suppleant i Surplus Inventions AB.
- **Innehav:** 811 500 Aktier via P&P, NPG och privat.



Sverker Göransson

Född 1954, Styrelseledamot sedan 2017

- **Utbildning och erfarenhet:** Fram till 2015 var Sverker högstkommanderande för Försvarsmakten. Han började sin militärkarriär 1977 och utsågs till general samt högsta befälhavare 2009. Sedan april 2016 har han varit medlem i en grupp rådgivare till Saab Defense & Security USA, som har till uppgift att stärka Saabs position på den amerikanska marknaden. Sverker har under många år arbetat inom säkerhets- och försvarsfrågor både nationellt och internationellt. Han har varit medlem av Kungliga Krigsakademien sedan 2002 och medlem av International Officer Hall of Fame vid Förenta staternas armékommando och General Staff College sedan 2007 samt hedersmedlem av livvakterna sedan 2008.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Nordic Travel Sverige AB och ordförande i Sveriges Veteranförbund och Sveriges Lazariters förening.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** -



Anna Werntoft

Född 1954, Styrelseledamot sedan 2017

- **Utbildning och erfarenhet:** Anna har en master inom Management och Financial Economics från Lunds universitet. Därutöver har hon många års ledarskapserfarenhet från både teknik och managementkonsultbranschen och är idag VD för IT-tillväxtföretaget Stratiteq AB som stöder sina kunder på resan mot digitalisering. Hon har tidigare arbetat på Cerdo Bankpartner AB och hennes primära drivkraft är att stänga klyftan mellan företag och teknik/IT.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot på Minc och Innovation Skåne.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ledande befattningshavande är alla oberoende i förhållande till huvudägarna i Serstech AB (publ). För Bolagets CFO, Thomas Pileby, se under "Styrelse".



Stefan Sandor

Född 1976, VD sedan 2018

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör inom datateknik vid Lunds tekniska högskola. Stefan var tidigare VP Marketing & Product Management på kamera- och mjukvarubolaget Phase One A/S. Dessförinnan har han arbetat med marknadsföring, produktledning och försäljning på Axis Communications och Wayfinder. Därutöver har han drivit egna företag inom bland annat mjukvaruutveckling, detaljhandel och e-handel.
- **Andra pågående uppdrag:** VD och styrelseordförande i Affekt Design AB. Styrelseordförande i flaskor.nu Lund AB och Impeccable Style Lund AB (under avveckling). Styrelsemedlem i IngCa Consulting AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** 400 000 aktier.

REVISOR

Bolagets revisor är Deloitte AB med Per-Arne Petersson som ansvarig revisor. Dessförinnan var Per-Arne Petersson personvald som Serstechs revisor. Per-Arne Petersson valdes för första gången som revisor i Bolaget år 2007. Per-Arne Petersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Kontorsadress är Hjälmaregatan 3, 211 18 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till Serstech AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2016.

På årsstämman den 9 maj 2017 beslutades om ett arvode om 70 000 SEK per år skall utgå till ordinarie styrelseledamöter och 90 000 SEK per år skall utgå till styrelsens ordförande. Övriga ersättningar till styrelsen utgörs av kostnadsersättningar (milersättning och resor) samt arvoden för konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget.

Ersättning till styrelseledamöter i Serstech AB (publ) under räkenskapsåret 2016

Namn	Position	Arvode (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Sophie Persson	Styrelseledamot	60 000	-	60 000
Thomas Pileby	Styrelseordförande	60 000	389 817*	449 817
Anders Laurin	Styrelseledamot	60 000	-	60 000
Sverker Göransson	Styrelseledamot	-	-	-
Anna Werntoft	Styrelseledamot	-	-	-
Total		180 000	389 817	569 817

* Fakturerat via Pileby & Partners AB - För mer information se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inga familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen eller ledningsgruppen har tillsatts. För information om transaktioner mellan Serstech och styrelseledamöterna eller till styrelseledamöternas närstående bolag, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i konkurs, ofrivillig likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem

åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningsgruppen kan nås via Bolaget.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner som utgick till Bolagets ledande befattningshavare under 2016. Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön, andra förmåner och pension.

Ledningsgruppen bestod under räkenskapsåret 2016 av två (2) medlemmar. VD för Serstech under räkenskapsåret 2016 var Mikael Wanland, varefter Thomas Pileby blev t.f. VD tills dess att nuvarande VD, Stefan Sandor, tog över i början av januari 2018.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i Serstech under räkenskapsåret 2016

Namn	Grundlön (SEK)	Andra förmåner (SEK)*	Pension (SEK)	Summa (SEK)
Mikael Wanland	637 241	248 000	39 835	925 076
Thomas Pileby	389 817*	-	-	389 817
Total	1 027 058	248 000	39 836	1 314 894

* avser rörlig ersättning

** fakturerat via Pileby & Partners AB - För mer information se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"

PENSION

För de ledande befattningshavarna uppgick pensionsavsättningen för räkenskapsåret 2016 till 4,5 procent av bruttolönen. Pensionskostnaderna för Mikael Wanland uppgick till 50 KSEK och 0 KSEK till Thomas Pileby under räkenskapsåret 2016.

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

För Thomas Pileby gäller en ömsesidig uppsägningstid om en (1) månad. Det har förekommit avgångsvederlag för tidigare anställda.

ERSÄTTNING TILL REVISORN

Bolagets revisor är den auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson på Deloitte AB. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor". Under 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisorer till 112 KSEK.

BOLAGSSTYRNING

Det finns idag inget krav på att "Svensk kod för bolagsstyrning" ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolaget avser dock tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning i relevanta delar.

Serstech har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

En valberedning finns för val av styrelseledamöter, som även lämnar förslag på styrelsearvoden.

Bolagsordning

Bolagsordning för Serstech AB (publ) (556713-9893)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Serstech AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lund.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom företrädesvis molekyläranalys samt bedriva därmed sammanhängande verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 26 000 000 och högst 104 000 000.

§ 6 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om hantering av finansiella instrument.

§ 7 Styrelse

Styrelsen består av 3 - 6 ledamöter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

§ 8 Revisorer

Bolaget ska välja 1 - 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 9 Kallelse

Kallelse skall ske genom annonsering i Post och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. Kallelsen kan därutöver ske genom brev med posten, e-post eller fax. Kallelse skall ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före bolagsstämman.

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
9. Val av styrelse och i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter

§ 11 Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 12 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår 0101 - 1231.

Denna bolagsordning har antagits på bolagsstämma 2018-01-08

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Serstech AB (publ), 556713-9893, registrerades vid Bolagsverket den 27 oktober 2006. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolaget har inga dotterbolag eller intressebolag.

GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden för ett belopp om sammanlagt cirka 24,6 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden som slöts i december 2017 (Se tabellen nedan). För det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut, med eller utan företrädesrätt, har garanterna åtagit sig att teckna och betala återstående belopp så att Företrädesemissionen blir fulltecknad. Till garanterna utbetalas en ersättning om sju procent för respektive garantiåtagande. Tilldelning av aktier som tecknas av garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under rubriken "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av garantiåtaganden upp till cirka 24,6 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Garantiåtagandena har inte säkerställts genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Avseende lämnade garantiåtaganden nås garanterna via Västra Hamnen Corporate Finance AB på adress Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö. Telefon +46 40 200 250.

Namn	Garantiåtagande (KSEK)
Selequity Partners AB	5 000
LMK Ventures AB	5 000
John Fällström	4 500
Formue Nord Markedsneutral A/S	3 800
Fårö Capital AB	2 780
Gerhard Dal	1 500
Råsunda förvaltning AB	1 000
Anork AB	1 000
Totalt	24 580

LEVERANTÖRSAVTAL

Avtal med tillverkare av de handhållna instrumenten

Bolagets avtal med tillverkaren av de handhållna instrumenten ingicks i december 2015 och gäller tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader. Avtalet innehåller sedvanliga garantier från leverantören avseende produkternas tillverkning, kvalitet och eventuella fel.

Avtal med licensgivare avseende databas

Bolaget har ingått ett avtal med en licensgivare enligt vilket Bolaget köper licenser till en s.k. Ramandatabas som används för att identifiera ämnen och kemiska föreningar. Bolaget vida-

redistribuerar licenserna till återförsäljare och slutkunder för användning av Bolagets produkter. Avtalet löper tills vidare.

DISTRIBUTIONSAVTAL

Bolaget har ingått distributionsavtal med ett antal återförsäljare runt om i världen. Avtalstiden varierar mellan avtalen och uppgår till mellan ett och fem år.

Genom distributionsavtalen ges respektive återförsäljare en exklusiv rätt att agera som säljpartner till Bolaget inom ett specifikt område och till vissa specifikt angivna klientsegment. Exklusiviteten och avtalet är beroende av att viss försäljningsnivå uppnås. Bolaget förbehåller sig även normalt rätten att på egen hand fortsätta sälja till existerande och/eller internationella kunder i området. För närvarande har Bolaget återförsäljare med exklusivitet i Australien, Brunei, Frankrike, Indonesien, Iran, Japan, Kambodja, Kina, Laos, Myanmar, Nya Zeeland, Polen, Schweiz, Singapore, Thailand, Tyskland och Österrike. Klientsegmenten utgörs i de flesta fall av "industri, försvar och säkerhet" samt "utbildning och forskning".

Distributionsavtalen innehåller begränsningar i återförsäljarnas rätt att sälja konkurrerande produkter samt vissa åtaganden för återförsäljarna avseende marknadsföringsåtgärder och service av produkterna.

Bolaget samarbetar även med två återförsäljare i Indien, dock utan att formella distributionsavtal har ingåtts.

Mot bakgrund av Bolagets strategianpassning är distributionsavtalen föremål för en övergripande genomsyn. Det är Bolagets avsikt att etablera, förnya eller avsluta avtalen i linje med den nya strategin, som bland annat innebär att försäljning framöver endast kommer att ske via distributörer utanför Sverige. Vidare kommer distributören hantera upphandlingar, avtal och säljbearbetning och kommer antingen erbjuda sina slutkunder Serstechs lösning tillsammans med andra produkter i en komplett lösning, eller som en OEM-licens till leverantörer av bredare kundlösningar.

LÅNEAVTAL

Avtal om bryggglån med LMK

LMK Forward AB har i oktober 2017 ställt ut ett kortfristigt lån till Bolaget om 5 MSEK. Beloppet jämte ränta ska återbetalas senast den 30 april 2018. Bolaget avser att återbetala lånet med del av emissionslikviden som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen.

Låneavtal med Almi

Almi Företagspartner Skåne AB ("Almi") har i november 2014 ställt ut ett företagslån till Bolaget om 2 MSEK. Enligt avtalet får Bolaget inte överlåta eller belåna sina kundfordringar eller sitt varulager utan Almis skriftliga medgivande. Enligt ett tilläggsavtal har Almi vidare rätt att säga upp Bolagets samtliga krediter till betalning i förtid, om Bolaget bryter mot i tilläggsavtalet särskilt uppställda villkor.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan några av Bolagets större aktieägare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Serstech och dess närstående, med undantag för nedan beskrivna avtal. Samtliga transaktioner med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har från tid till annan ingått konsultavtal med styrelseledamöter (eller bolag tillhörande styrelseledamöterna) avseende tillhandahållande av olika tjänster som Bolaget varit i behov av.

Per dagen för detta Memorandum är två sådana konsultavtal ikraft. Thomas Pileby, styrelseledamot i Bolaget, ingick genom sitt helägda bolag Pileby & Partners AB ett konsultavtal med Bolaget. Avtalet, som ingicks 2009, avser tjänster rörande finansiering, ekonomi och administration. Pileby & Partners erhåller en fast månatlig ersättning för de tjänster som tillhandahålls. Under räkenskapsåret 2016 fakturerades 390 KSEK av Pileby & Partners och under räkenskapsåret 2017 har 543 KSEK fakturerats av Pileby & Partners, varav 186 KSEK utgjorde VD-arvode till Thomas Pileby, som under perioden september till december 2017 tjänstgjorde som t.f. VD i Bolaget. Därutöver har styrelseordföranden Sophie Persson under räkenskapsåret 2017 genom sitt Bolag Agent-A AB fakturerat 100 KSEK för det extra arbete som utförts i anslutning till byte av VD samt Företrädesemissionen.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har i nuläget ett patent registrerat i USA avseende en spektrometer, vilket löper ut under 2025. För mer information om Bolagets patent, se rubriken "Patent" under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". Bolaget har inga andra registrerade patent.

Vidare innehar Bolaget ett nationellt varumärke registrerat i Sverige och har även ansökt om skydd av varumärket i Storbritannien, Kina, Tyskland, Frankrike, Indien och Japan samt USA.

Serstech bedömer att skyddet för de immateriella rättigheter Bolaget är beroende av är tillräckligt.

Men undantag av vad som framgår ovan äger Bolaget inte några immateriella rättigheter av väsentlig karaktär.

FÖRSÄKRINGAR

Serstech innehar ett sedvanligt försäkringspaket, vilket bland annat omfattar egendomsförsäkring samt ansvarsförsäkringar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Serstech bedömer att försäkringarna är tillräckliga för de risker som Serstechs verksamhet normalt är befattad med och det finns inga historiska eller pågående försäkringsärenden.

TVISTER

Serstech har inte varit involverat i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna och känner inte heller till något sådant förfarande som kan inträffa.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Västra Hamnen är Projektledare i samband med Företrädesemissionen. Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Vinge är legal rådgivare åt Bolaget. Västra Hamnen och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNING

Detta Memorandum innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen ifråga har återgivits korrekt och att - såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.serstech.se:

- Bolagsordning för Serstech AB (publ);
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och 2016, inklusive revisionsberättelser;
- Delårsrapport för perioden januari till september 2016 och 2017; och
- Föreliggande Memorandum.

Adresser

Bolaget
Serstech AB (publ)
Sölvegatan 43
223 70 Lund
+46 46 255 112
info@serstech.com
serstech.se

Projektledare
Västra Hamnen Corporate Finance AB
Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
+46 40 200 250
info@vhcorp.se
vhcorp.se

Legal Rådgivare
Advokatfirman Vinge
Östergatan 30
211 22 Malmö
+46 10 614 55 00
vinge.se

Revisor
Deloitte AB
Hjälmaregatan 3
211 18 Malmö
+46 752 46 41 00
ey.com/se

Emissionsinstitut
Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
+46 8 506 517 00
emittentservice@aktieinvest.se
aktieinvest.se

[Avsiktligen lämnad tom]

[Avsiktligen lämnad tom]

Chemical identification for a safer world